



COMITÊ DE INVESTIMENTOS – ATA DE REUNIÃO Nº02/2022

Aos três dias do mês de fevereiro de 2022 reuniu-se virtualmente o Comitê de Investimentos da São Paulo Previdência, com os membros: André Carvalho Penafieri, Analista em Gestão Previdenciária, Victor Canda Gomez de Souza, Assistente Técnico Previdenciário I e André Moura Robles, Analista em Gestão Previdenciária, para apreciação do retorno de investimento dos fundos nos quais a SPPREV mantém recursos aplicados, referente ao mês de janeiro de 2022, bem como para discussão da estratégia de alocação para o mês de fevereiro de 2022.

A) Apreciação do retorno de investimentos dos fundos nos quais a SPPREV mantém recursos aplicados:

Passamos a analisar a taxa de retorno (rendimentos mensais) dos fundos de investimento “BB IRF-M1”, “BB S PUBLICA DIFERENCIA”, “BB RF Ref DI TP FI”, e “BB Perfil” no mês de janeiro :

Os fundos em renda fixa apresentaram as seguintes rentabilidades:

1. “BB IRF-M1”: 2,81%;
2. “BB S PUBLICA DIFERENCIA”: 0,16%;
3. “BB RF Ref DI TP FI”: 0,68%;
4. “BB Perfil”:0,93%.

Por fim, o fundo Banco do Brasil Juros e Moedas, classificado como Investimento Estruturado apresentou o seguinte retorno:

5. “BB MM Juros e Moeda”: 0,92%.

Considerando o total dos investimentos, a taxa média de retorno da carteira de investimentos da SPPREV, em janeiro de 2022 (ponderada pelas disponibilidades em cada fundo), **foi de aproximadamente 0,87%, com rendimento total no valor de R\$ 6.715.589,25**. Lembramos sempre que os investimentos da SPPREV têm por objetivo buscar o valor real das disponibilidades financeiras no regime de repartição simples, adotado para o Regime Próprio Paulista e não para assegurar pagamentos de longo prazo. Dito isto o fluxo de caixa, com visão de curto prazo, pode ser observado no quadro abaixo:





GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DE ORÇAMENTO E GESTÃO
SÃO PAULO PREVIDÊNCIA

CARTEIRA DE INVESTIMENTOS SPPREV - POSIÇÃO JANEIRO DE 2022

		BB Previd RF IRF-M1	S PUBLICO DIFERENCIA	BB RF Ref DI TP FI	BB Previd RF Perfil	MM Juros e Moedas	TOTAL
ADM	Saldo Inicial			R\$ 78.082.605,97			R\$ 78.082.605,97
	Aplicação			R\$ 4.589.348,33			R\$ 4.589.348,33
	Resgate			R\$ 4.753.007,30			R\$ 4.753.007,30
	Rend. ACC			R\$ 593.384,68			R\$ 593.384,68
	Saldo Final			R\$ 78.512.331,68			R\$ 78.512.331,68
PREVID.	Saldo Inicial	R\$ 830.811.379,44	R\$ 47.737.246,50	R\$ 220.097.713,93	R\$ 312.030.705,14	R\$ 164.725.816,88	R\$ 1.575.402.861,89
	Aplicação	R\$ 1.300.000,00	R\$ -	R\$ 210.987.317,16	R\$ 3.660.000,00	R\$ 4.038.000,00	R\$ 219.985.317,16
	Resgate	R\$ 792.723.321,09	R\$ 47.776.461,81	R\$ 924.850,17	R\$ 170.000.000,00	R\$ 93.277.753,66	R\$ 1.104.702.386,73
	Rend. ACC (R\$)	R\$ 1.108.513,49	R\$ 75.995,06	R\$ 2.886.532,48	R\$ 1.355.212,47	R\$ 695.951,07	R\$ 6.122.204,57
	Saldo Final	R\$ 40.496.571,84	R\$ 36.779,75	R\$ 433.046.713,40	R\$ 147.045.917,61	R\$ 76.182.014,29	R\$ 696.807.996,89
TOTAL	Rendimento mês (R\$)	R\$ 1.108.513,49	R\$ 75.995,06	R\$ 3.479.917,16	R\$ 1.355.212,47	R\$ 695.951,07	R\$ 6.715.589,25
	Rendimento Fundo (%)	0,61	0,67	0,77	0,78	0,70	0,76
	Rendimento Real (%)	2,81	0,16	0,68	0,93	0,92	0,87
	Saldo Final (R\$)	R\$ 40.496.571,84	R\$ 36.779,75	R\$ 511.559.045,08	R\$ 147.045.917,61	R\$ 76.182.014,29	R\$ 775.320.328,57
	Proporção Carteira	5%	0%	66%	19%	10%	100%
	Rendimento Fundo ano (%)	0,61	0,67	0,77	0,78	0,70	
	Rend. Fundo 12 meses (%)	3,24	4,38	5,01	5,27	4,84	
	Volatilidade Fundo 12 meses (%)	0,68	0,14	0,16	0,17	0,31	

P.L.	31/01/2022	R\$ 5.049.727.685,75	R\$ 36.479.816.773,75	R\$ 17.465.766.798,95	R\$ 7.223.462.787,00	R\$ 15.418.696.256,22
Limite PL Fundo	R\$ 757.459.152,86	R\$ 5.471.972.516,06	R\$ 2.619.865.019,84	R\$ 1.083.519.418,05	R\$ 2.312.804.438,43	
Margem Resolução CMN				R\$ 8.018.148,10	R\$ 78.882.051,42	
Margem PL	R\$ 716.962.581,02	R\$ 5.471.935.736,31	R\$ 2.108.305.974,76	R\$ 936.473.500,44	R\$ 2.236.622.424,14	
Margem por Fundo	R\$ 716.962.581,02	R\$ 5.471.935.736,31	R\$ 2.108.305.974,76	R\$ 8.018.148,10	R\$ 78.882.051,42	

Resolução CMN 4963	Limite	Carteira
Artigo 7º, Inciso I, 'b'	100%	71,21%
Artigo 7º, Inciso III, 'b'	60%	18,97%
Artigo 10, Inciso I	10%	9,83%

Com base no Relatório de Mercado – FOCUS, de 28 de janeiro de 2022, a expectativa do mercado para o Índice Nacional de Preços ao Consumidor Amplo – IPCA para 2022 ficou em 5,38% ao ano.

Permanecendo essa tendência de aumento da expectativa inflacionária, a taxa de juros real para o ano de 2022 estará consideravelmente comprometida, em razão da taxa básica de juros em seu patamar atual de 9,25% ao ano, que afeta diretamente a rentabilidade dos fundos de investimento em renda fixa, nos quais os recursos da SPPREV estão alocados.

B) Estratégia de alocação de recursos em fevereiro:

Cabe destacar de início que no mês de fevereiro teremos o recebimento da 1ª parcela da Participação Especial, o que, provavelmente, significará um forte afluxo de recursos para investimentos.

Para o mês de fevereiro, pretendemos manter as seguintes aplicações:

- Fundos de Renda Fixa com características “pos-fixados” enquadrados no art. 7º, inciso I, alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, por volta de 80%;
- Fundos de Renda Fixa com características “pos-fixados” enquadrados no art. 7º, inciso III, alínea “b” da Resolução CMN nº 4.963/2021, no limite de 20% das disponibilidades da SPPREV (por ser um único fundo);





GOVERNO DO ESTADO DE SÃO PAULO
SECRETARIA DE ORÇAMENTO E GESTÃO
SÃO PAULO PREVIDÊNCIA

Com base nas informações apresentadas, informamos que as alocações dos recursos do RPPS estão aderentes à Política de Investimentos.

Por fim, ficou definida para a próxima reunião a análise do retorno de investimento no mês de fevereiro de 2022.

Nada mais havendo a tratar, lavramos a presente ata, assinada pelos membros do Comitê.

Victor Canda Gomez de Souza

André Carvalho Penafieri

André Moura Robles

